

GUOJI JINGRONGXUE

厦门大学财经类优秀教材丛书

国际金融学

XIAMEN DAXUE
CAIJINGLEI

YUOXIU JIAOCAI CONGSHU

编著：朱孟楠

厦门大学出版社

高中数学课程资源库

高中数学

必修1

必修1

必修1

必修1

厦门大学财经类优秀教材丛书

国际金融学

朱孟楠 编著

厦门大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学/朱孟楠编著,一厦门:厦门大学出版社,1999.9
(厦门大学财经类优秀教材)

ISBN 7-5615-1523-5

I. 国… II. 朱… III. 国际金融-高等学校-教材 IV.
F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 41362 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

福建沙县方圆印刷有限公司印刷

(地址:沙县府西路 87 号 邮编:365500)

1999 年 9 月第 1 版 1999 年 9 月第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:16.5625 插页:2

字数:415 千字 印数:1—5000 册

定价:27.00 元

如有印装质量问题请与承印厂调换

前言

一、研究国际金融的重要性

国际金融,一般是指资金或资产在国际间的融通或交易。伴随着世界经济的日益发展,世界经济一体化与金融自由化向更广的层面和更深的层次发展,国际资金或资产交易的规模、速度、方式和影响,都产生了极大的变化,在各国对外经济交易甚至整个世界经济往来中的重要性日益凸显。如果说金融是现代经济的核心,那么国际金融就是现代世界经济命脉。20 世纪下半叶的世界经济,尤其是 80 年代以来的国际金融局势动荡不安,诸如资本的大规模投机、国际金融市场的动荡、外汇和黄金等重要储备资产价格的剧烈波动以及像 1997 年的东南亚货币危机屡见不鲜,国际金融体系也在风雨中飘摇,等等。这些国际金融现象对当代各国的经济和世界经济的稳定发展,带来了巨大的冲击。因此,研究国际金融,探

析国际金融诸现象的发展变化规律,并采取有效的应对措施,防范金融风险,保障国际金融安全,维护国际金融秩序,促进世界经济良性发展,具有重大意义。这也是我们着力研究国际金融学的一个重要原因所在。

二、国际金融学的研究对象和范围

国际金融学,作为研究国际金融诸现象发展变化规律的一门科学,自 20 世纪 60 年代后,已引起世界各国的普遍重视。在西方的经济学理论和教学体系中,最早国际金融学并没有形成独立的学科,它一般从属于国际经济学,属于国际经济学的研究范畴。因此,在西方高等院校的经济系,很少专门开设国际金融这门课程。在西方的货币银行学教科书中,也大都把国际金融视为货币银行学在国外的延伸,很少独立“门户”。但从 60 年代起,包括美国在内的西方发达国家的一些大学,已逐渐让国际金融脱离国际经济学而成为一门独立的学科。这在英国等国家的大学中尤为明显。时至今日,可以说,在以英国为代表的一些国家的高等院校中,基本上已看不到“国际经济学”的教科书,取而代之的是“国际贸易”和“国际金融”(具体名称可有所不同,但内容基本相近)两种大学教材了。而在西方的工商管理学院,通常就有专门开设国际金融方面的课程,其内容已涵盖了现代国际金融许多理论与实务问题。从我国来看,国际金融的研究始终热度不减,国内学者们以其智慧与学识,对国际金融领域的很多问题提出了有益的看法,理论界和学术界也出版了几十种国际金融方面的专著和教材,为创立我国的国际金融学作出了应有的贡献。相信伴随着国际金融作为一门学科的日益成熟和我国改革开放的扩大与深入,我国对外

经济往来将会获得更大的发展,尽管研究还存在不少困难,但对国际金融学的研究将会更上一层楼。

国际金融学作为一门独立的学科,自有其特定的概念、范畴、规则和理论体系。一般来讲,国际金融学主要研究国际间的资金融通或资产交易的方式、机制、规则、管理体系及相应的学说,但考虑到国际货币流通与信用活动质的规定性,国际金融学不仅仅是研究货币、资本在国际间的运动及相互联系,而且还要包括国际金融领域的各个方面及其发展变化的规律性问题及改革趋势。因此,国际金融学的研究对象是国际间货币、信用及其相互关系的内在规律性。基于此,国际金融研究的范畴应涉及国际收支、货币兑换、外汇与汇率制度、银行体系、国际金融市场、国际资本流动与金融危机、国际储备以及国际金融组织、国际货币体系等理论与实务。当然,国际金融学的研究对象与范围,并不是一成不变的。当今世界是一个金融创新时代,因此,国际金融学研究对象的内涵与范围将会在实践中不断得到丰富与完善。

三、本书写作的特点

本书写作主要有以下几个特点:

(1)力求精确地阐述国际金融学涉及的基本概念和基本原理。本书主要是针对高等院校本科生、研究生而写的,基本概念和原理是否准确、清晰,直接影响到学生对本书整体内容的把握与理解,并在此基础上分析、思考更深的国际金融理论与不断创新的国际金融业务。因此,本书在写作过程中,对每个概念、原理均仔细琢磨、思考、比较后才变成文字。如国际收支、外汇与汇率、货币自由兑换、外汇风险、国际金融市场、国际储备等概念,尽管难以

十全十美,但都尽量做到清晰、准确。这既是国际金融学教学的基本要求,也是作者长期从事国际金融理论与实务教学的心得之一。

(2)理解、吸收、借鉴国内外专家学者对国际金融研究的成果,取众家之所长。作者在写作过程中参阅了大量国内现已出版的国际金融教材及相关的著作,从中得到了很多启示;同时也借鉴了美国、英国、日本等国国际金融学教学科研的方法和成果。

(3)突出国际金融学科的学术水平,提高本书的理论层次。本书除了系统地阐述国际金融基本原理与技巧外,还主要突出了西方学者对国际金融诸现象产生的深刻背景、动机、对策及发展变化规律的理论分析,即国际金融理论或学说。这些都是西方学者学术观点与思想的体现,也是国际金融学教学不可忽视的重要组成部分。国际金融理论或学说,丰富了国际金融教学的内容,同时也为学生进行更高层次的研究打下一个较为扎实的基础。

(4)注重国际金融乃至整个国际经济领域的发展新动向,结合作者的科研成果,并把这些动向与成果融入到本书的编写过程中。本书十分注重当代国际金融的发展变化趋势,因此在写作当中尽量反映这方面的观点和信息。同时,在相关的章节尤其是关于我国的对外金融方面,更多地体现了作者的看法和思想。

(5)重视国际金融基本业务的介绍,理实结合。国际金融实务是国际金融学的重要构成,因此本书在第五、第六两章用不少的篇幅介绍了有关实务,以期提高学生的业务操作能力。

(6)反映我国的对外金融活动。本书在各章均有专门一节介绍、研究我国的对外金融情况与存在的问题及相

应对策。这种结构安排方便学生对我国对外金融状况的及时了解,认识我国与世界的差距,激发学生去思考,并找出相应的对策,促进我国国际金融事业的发展。

(7)坚持定性分析与定量分析相结合的研究方法。本书在采用定性分析的同时,适量引入了西方经济数学演算、经济数量模型及几何图形等分析手段,尽量使国际金融研究成果的表述清晰、简明,力求分析方法科学、准确和多元化。

四、本书的篇章结构

本书的篇章结构依如下顺序安排:首先是导言,其后是正文共计9章。第一章,国际收支,主要阐述国际收支概念,国际收支平衡表,国际收支的失衡及其调节,国际收支理论等;第二章,外汇与汇率,主要介绍外汇、汇率的基本概念、种类,汇率制度安排,汇率理论等;第三章,汇率变动与汇率预测,主要阐述不同货币体系下汇率的决定,影响汇率变动的经济和非经济因素以及汇率变动对经济的影响;第四章,货币自由兑换与外汇管制,主要分析货币自由兑换概念的发展,一国实现货币自由兑换的条件,我国人民币实现自由兑换的进程和作用,以及外汇管制的方法与主要措施等;第五章,外汇风险及其管理,主要介绍外汇风险的概念、形式与管理的具体策略和方法;第六章,国际金融市场及其创新,主要介绍国际金融市场的形成与发展,传统与现代国际金融市场的主要内容,以及典型的国际金融业务创新形式,如金融期权、期货、互换、远期利率协议等;第七章,国际资本流动,主要分析国际资本流动的主要形式,国际投资方式的新发展,国际资本流动对一国经济的影响,国际资本流动理论。国

际债务危机及我国外债管理等；第八章，国际储备，主要阐述国际储备的基本概念、构成与作用，多元储备体系的特点及深远影响，适度国际储备的确定，国际储备资产的结构管理，我国的国际储备形成特点及管理策略；第九章，国际金融组织与国际金融体系，主要介绍全球性和区域性两大国际金融组织，重点分析了国际货币基金组织的宗旨、功能、主要业务及东南亚金融危机后的改革趋势，国际金融体系的演变及欧洲货币一体化的进程与影响。

目 录

录

前 言

第一章 国际收支 (1)

第一节 国际收支和国际收支平衡表 (1)

- ◆一、国际收支的概念 ◆二、国际收支平衡表的编制原则 ◆三、国际收支平衡表的主要内容 ◆四、国际收支平衡表的分析方法

第二节 国际收支失衡及其调节 (13)

- ◆一、国际收支失衡的含义 ◆二、国际收支失衡的主要原因 ◆三、国际收支持续失衡对一国经济的影响 ◆四、国际收支失衡的调节

第三节 国际收支理论 (25)

- ◆一、贸易顺差论 ◆二、价格调节理论 ◆三、国际收支弹性分析法 ◆四、国际收支吸收分析法 ◆五、国际收支货币分析法 ◆六、国际收支政策配合理论 ◆七、发展中国家国际收支调节的模式——波拉克模式 ◆八、“IS—LM”模型与“IS—LM—BP”模型

第四节 我国国际收支及其调节政策的选择 (55)

- ◆一、我国国际收支的状况及发展特点 ◆二、我国国际收支调节政策的选择

第二章 外汇与汇率	(64)
第一节 外汇概述	(64)
◆一、外汇的基本概念 ◆二、外汇的种类 ◆三、外 汇的价值形态	
第二节 汇率的标价和种类	(75)
◆一、汇率的概念 ◆二、汇率的标价 ◆三、汇率的 种类	
第三节 汇率制度安排	(87)
◆一、汇率制度的概念与内容 ◆二、汇率制度的主要 形式及特点 ◆三、汇率制度的新发展——欧洲统一 货币体系下的汇率安排 ◆四、人民币汇率制度及其 改革	
第四节 汇率理论及其评价	(111)
◆一、国际借贷理论 ◆二、购买力平价理论 ◆三、 汇兑心理说 ◆四、利率平价理论 ◆五、资产市场论	
第三章 汇率变动与汇率预测	(130)
第一节 汇率的决定	(130)
◆一、金本位制度下的汇率的决定 ◆二、布雷顿森林 体系下汇率的决定 ◆三、现行国际货币体系下汇率 的决定	
第二节 影响汇率变动的主要因素	(137)
◆一、经济因素 ◆二、非经济因素	
第三节 汇率变动对经济的影响	(147)
◆一、汇率变动的形式 ◆二、汇率变动的影响(以货 币贬值为例)	
第四节 汇率预测	(155)
◆一、汇率预测的要点 ◆二、汇率预测的方法	

第四章 货币自由兑换与外汇管制	(162)
第一节 货币自由兑换的概念.....	(162)
◆一、货币自由兑换概念的溯源 ◆二、货币自由兑换概念的进一步发展 ◆三、IMF 对货币自由兑换的定义 ◆四、完全的货币自由兑换的概念	
第二节 货币自由兑换的意义和条件.....	(167)
◆一、实现货币自由兑换的意义 ◆二、实现货币自由兑换的条件	
第三节 人民币的自由兑换.....	(172)
◆一、人民币自由兑换的实践 ◆二、人民币实现自由兑换的作用	
第四节 外汇管制概述.....	(175)
◆一、外汇管制的概念、性质 ◆二、外汇管制的作用和影响 ◆三、外汇管制的发展及其特征	
第五节 外汇管制的方法和主要措施.....	(183)
◆一、外汇管制的主客体 ◆二、外汇管制的方法 ◆三、外汇管制的主要措施	
第六节 我国的外汇管理.....	(192)
◆一、建国初期到 1956 年私营工商业社会主义改造完成阶段 ◆二、1956 年到 1979 年 3 月国家外汇管理总局成立阶段 ◆三、1979 年 3 月到 1993 年 12 月的集中管理阶段 ◆四、1994 年以来新的外汇管理体制改革阶段	
第五章 外汇风险及其管理	(199)
第一节 外汇风险的概念及其种类.....	(199)
◆一、外汇风险概念的表述 ◆二、外汇风险的种类	
第二节 外汇风险管理的一般方法.....	(206)
◆一、外汇风险管理的原则 ◆二、外汇风险管理的策	

略 ◆三、外汇风险管理的过程 ◆四、外汇风险管理的一般方法

第三节 外汇风险管理的综合方法..... (221)

◆一、BSI法 ◆二、LSI法 ◆三、远期合同法、BSI法和LSI法在应付账款中的运用

第六章 国际金融市场及其创新 (227)

第一节 国际金融市场的形成与发展..... (227)

◆一、国际金融市场的概念 ◆二、国际金融市场的形成与发展 ◆三、离岸金融市场 ◆四、国际金融市场的作

第二节 传统国际金融市场..... (236)

◆一、货币市场 ◆二、资本市场 ◆三、外汇市场
◆四、黄金市场

第三节 欧洲货币市场..... (258)

◆一、欧洲货币市场的概念 ◆二、欧洲货币市场的性质和特点 ◆三、欧洲货币市场的构成 ◆四、欧洲货币市场的作用和影响

第四节 国际金融市场业务及其创新..... (267)

◆一、即期外汇买卖 ◆二、远期外汇买卖 ◆三、套汇交易 ◆四、套利交易 ◆五、掉期交易 ◆六、金融期货交易 ◆七、期权交易 ◆八、互换交易
◆九、远期利率协议

第七章 国际资本流动 (327)

第一节 国际资本流动的概念..... (327)

◆一、资本的国际性 ◆二、国际资本流动的定义
◆三、国际资本输出入

第二节 国际资本流动的类型	(329)
◆一、短期国际资本流动 ◆二、长期国际资本流动	
第三节 国际投资方式的新发展	(339)
◆一、非股权参与式的国际直接投资 ◆二、跨国战略联盟	
◆三、BOT 投资 ◆四、基金投资 ◆五、可转换债券投资	
第四节 国际资本流动的原因、特征和影响	(353)
◆一、国际资本流动的原因 ◆二、国际资本流动的特征	
◆三、国际资本流动的影响	
第五节 国际资本流动理论	(366)
◆一、国际资本流动的一般模型 ◆二、国际证券投资理论	
◆三、国际直接投资理论	
第六节 国际债务危机与我国的外债管理	(386)
◆一、国际债务危机爆发的原因 ◆二、国际债务危机的影响	
◆三、解决国际债务危机的措施 ◆四、我国的外债管理	
 第八章 国际储备	 (406)
第一节 国际储备的概念、构成和作用	(406)
◆一、国际储备的概念 ◆二、国际储备的构成与来源	
◆三、国际储备的作用	
第二节 国际储备体系及其发展	(420)
◆一、国际储备体系的演变 ◆二、多元化国际储备体系产生的主要原因	
◆三、多元化国际储备体系的发展特征 ◆四、多元化国际储备体系建立的深远影响	
第三节 国际储备总量控制与结构管理	(431)
◆一、国际储备资产的总量控制 ◆二、国际储备资产的结构管理	
◆三、国际储备资产营运、安排的原则	

第四节 我国的国际储备管理.....	(444)
◆一、我国国际储备的构成与特点	
◆二、我国国际储备管理的目标和原则	
◆三、我国国际储备的日常管理策略	
第九章 国际金融组织与国际金融体系	(459)
第一节 全球性国际金融组织.....	(459)
◆一、国际货币基金组织	
◆二、世界银行集团	
第二节 区域性国际金融组织.....	(484)
◆一、国际清算银行	
◆二、亚洲开发银行	
◆三、欧洲投资银行	
第三节 我国与国际金融组织的联系.....	(490)
◆一、我国与国际货币基金组织	
◆二、我国与世界银行集团	
◆三、我国与亚洲开发银行	
第四节 国际金融体系.....	(493)
◆一、国际金融体系的概念及主要内容	
◆二、国际金本位制度	
◆三、布雷顿森林货币体系	
◆四、牙买加 ¹⁾ 体系	
◆五、欧洲货币一体化与欧元的产生	
参考文献	(511)
后 记	(516)

第一章 国际收支

第一节 国际收支和国际收支平衡表

一、国际收支的概念

(一) 国际收支的产生

国际收支是由一个国家对外经济、政治、文化等各方面往来活动而引起的。随着生产社会化与国际分工的发展,各国之间的贸易日益增多,国际间的经济关系也日益密切,尤其战后以来国际经济一体化步伐迅速加快,金融资本交易日益发达,贸易、资金往来的形式也日趋多样化,与此相适应,国际间的政治和文化联系也日益密切与增多。这些广泛的国际交往,必然在国际间产生了货币债权债务关系,这种关系必须在一定日期内进行清算与结算,债权国收入货币了结其债权,债务国支付货币了结其债务,由此便产生了国际间的货币收支。国际间的货币收支及其他以货币记录的经济交易共同构成了国际收支的主要内容。

(二) 国际收支概念的发展

国际收支的概念是随着国际经济交易的发展变化而变化的。早在资本原始积累时期,当时国际经济交易最主要的是对外贸易,